

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,019.94	0.34	1.57
H股	10,800.91	0.66	2.20
红筹	4,411.62	0.41	(0.85)
HSC大型股	1,964.42	0.42	1.56
HSC中型股	4,418.23	0.66	2.51
AH股溢价	101.38	(0.65)	2.38
沪深300	2,579.75	(0.56)	2.94
富时中国A50	7,718.30	(0.31)	5.45
上证180	5,672.32	(0.33)	4.04
上证380	4,329.48	(0.73)	(0.87)
台北加权	8,980.67	0.69	1.01
日经225	17,464.46	0.41	3.46
道琼斯	17,652.79	0.23	0.56
标普500	2,039.33	0.05	0.40
纳斯达克	4,680.14	0.11	0.90
德国DAX 30	9,248.51	0.41	(1.37)
富时100	6,635.45	0.37	1.29
法国CAC 40	4,187.95	0.19	(0.94)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	74.14	(0.09)	(5.73)
期金(US\$/t oz)	1,158.10	(0.29)	(1.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7907	(0.10)	(0.13)
美元兑人民币	6.1311	(0.08)	(0.16)
美元兑港元	7.7549	0.03	(0.03)
美元兑日元	115.98	1.19	7.70
欧元兑美元	1.2468	0.10	(1.50)
英镑兑美元	1.5691	(1.12)	(1.34)
澳元兑美元	0.8700	0.73	(0.15)

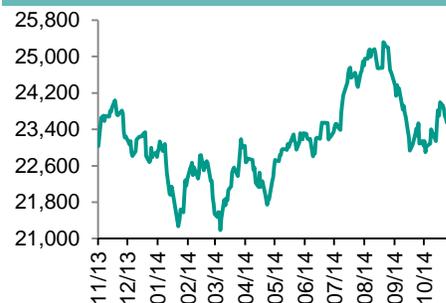
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6200	(2.00)	(41.00)
香港(10年期)	2.06600	1.80	8.20
美国(10年期)	2.33990	4.23	14.26

来源: 彭博

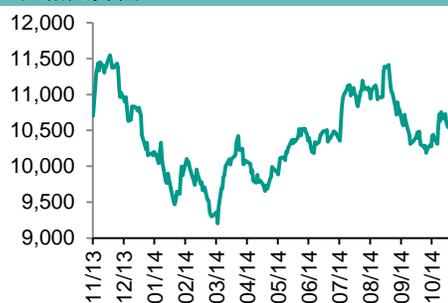
## 每天导读

### 各股市走势图

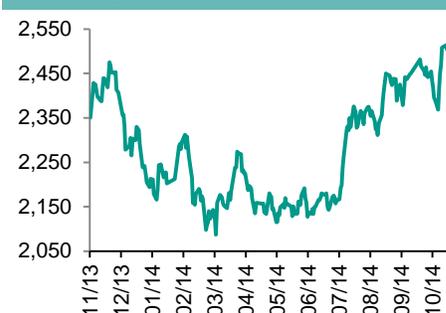
#### 恒指走势图



#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国各大股指继续做好。其中标普500指数收市时将突破创纪录高点，而道指则继续创新高记录。主要的推动因素是沃尔玛好于预期的业绩以及企业并购的消息。昨天港股继续做好，连续第四天上涨。恒指开盘走低，但是午后涨幅上升，并冲破24000点的水平，到收盘时涨幅稍微收窄。国指也有上涨，且涨幅超过恒指。11个行业类别指数除电讯业和能源业下跌外，其余均呈上涨态势，其中服务业和原材料业涨幅显著。市场今天将会焦点关注香港、欧元区以及其核心国家将会公布的第三季度的GDP增长数据，美国的零售数据，和中国人民银行或将会公布的金融市场数据。同时，今天华润创业(291 HK)将会公布业绩。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	首次失业人数	11月8日	280K	290K	278K
德国	CPI 同比	10月	0.8%	0.8%	0.8%
法国	CPI 同比	10月	0.4%	0.5%	0.3%
日本	工业产值(月环比)	9月	N/A	2.9%	2.7%
中国	工业产值同比	10月	8.0%	7.7%	8.0%
中国	固定资产投资累计同比	10月	16.0%	15.9%	16.1%
中国	社会零售额同比	10月	11.6%	11.5%	11.6%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数增加，超过预期
- 俄罗斯第三季度GDP增幅放缓至0.7%，超过预期
- 韩国央行维持利率不变，行长李柱烈权衡日元贬值的冲击
- 布伦特原油价格触及四年低点后继续走低，欧佩克拒绝减产
- 香港离岸人民币上涨，受香港取消人民币兑换限额提振
- 中国工业增加值和固定资产投资增速放缓，经济增长失去动力
- 中国央行就向部分城商行提供资金支持进行询量
- 中国三季度黄金购买量同比下降37%

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数增加，超过预期

美国上周首次申领失业救济人数增加超过预期，表明最近数据持续逼近14年低点的走势暂停。美国劳工部周四公布的数据显示，截至11月8日当周的首次申领失业救济人数增加1.2万，总数达到29万，为9月20日以来最高水平。继续申领失业救济人数也增加。(彭博)

俄罗斯第三季度GDP增幅放缓至0.7%，超过预期

俄罗斯第三季度经济放缓程度不及分析师预期，农作物丰收有助于抵消俄罗斯在油价大跌以及因乌克兰问题所制裁方面的冲击。据俄罗斯联邦统计局周四公布的初报值显示，第三季度国内生产毛额（GDP）同比增长0.7%，之前在第二季度的增幅为0.8%。(彭博)

韩国央行维持利率不变，行长李柱烈权衡日元贬值的冲击

韩国央行把基准利率维持在四年低点不变，行长李柱烈在权衡最近降息的效果，目前韩国经济受到日元贬值的威胁。韩国央行昨天在首尔宣布，维持7天回购利率在2%不变，先前8月和10月已降息。两周前日本央行宣布扩大刺激措施，此后日元重挫，增加韩国出口商的压力。(彭博)

布伦特原油价格触及四年低点后继续走低，欧佩克拒绝减产

欧佩克依然不愿缩减产量以缓解市场的供过于求之忧，布伦特原油价格在触及四年低点后进一步走低，现已逼近每桶80美元的关口。纽约市场德克萨斯中质油(WTI)价格保持稳定。欧佩克主要成员国不但不响应减产呼吁，反而下调对美原油出口价格；美国的原油产量已升至逾三十年来的最高水平。(彭博)

中港经济要闻

香港离岸人民币上涨，受香港取消人民币兑换限额提振

人民币在香港市场三天来首日上涨，市场认为香港取消人民币兑换限额后人民币需求看涨。香港将从11月17日，即沪港通启动当天起，取消香港居民每人每日兑换2万元人民币（3,266美元）的限额。(彭博)

中国工业增加值和固定资产投资增速放缓，经济增长失去动力

中国10月份经济低迷加剧，工业增加值增速放缓，固定资产投资逊于预期，增加了决策者加大刺激力度的压力。中国10月份规模以上工业增加值同比增长7.7%。10月份社会消费品零售总额同比增长11.5%。1至10月固定资产投资同比增长15.9%，创出2001年以来最低增速。(彭博)

中国央行就向部分城商行提供资金支持进行询量

中国央行要求一些城市商业银行提交用于支持小微企业的资金需求。此次提供的可供注入资金或达数百亿元人民币，最终规模稍后确定。央行提供的资金需要有抵押品担保，不过央行尚未决定通过何种工具投放这些资金。(彭博)

中国三季度黄金购买量同比下降37%，反腐倡廉运动抑制需求

在截至9月底的三个月里，中国黄金购买量同比下挫37%至182.7吨，黄金需求连续第三个季度萎缩。伴随全国范围反腐运动的持续展开，金价的下滑并未能提振这个世界最大黄金消费国金条、金币和黄金首饰的销量。(彭博)

企业要闻

腾讯微信海外扩张遭遇阻力，用户增速创历史新低

风靡中国的通讯应用微信在西方国家却难以吸引到新的客户，在截至9月份的三个月中，微信月活跃用户数量较第二季度增长6.8%，增幅不到去年同期增幅15%的一半，创出历史最低水平。(彭博)

Actavis据称商谈以超过600亿美元收购Allergan

知情人士表示，Actavis Plc正在商洽以至少600亿美元收购Allergan Inc.，折合每股超过200美元，可能的协议最早将在两提周内达成。两家公司正在努力缩小大约30亿美元的要价和出价差价。知情人士说，抗皱产品Botox的生产商Allergan寻求每股超过210美元，而Actavis希望在200美元左右。(彭博)

国泰金控将自Aquiline收购资产管理公司Conning

国泰金控同意收购Conning Holdings Corp.，旗下所管理资产将增加近920亿美元。国泰金控旗下国泰人寿将向以Aquiline Capital Partners LLC所管理的基金牵头的股东支付高达2.4亿美元。此项交易预计会在明年下半年完成。(彭博)

Pimco在葛洛斯离职后第一个月减持政府相关债券

据总部位于加利福尼亚州新港滩的Pimco网站数据显示，由葛洛斯在9月26日离职之前一直所管理的1,709亿美元总回报基金在10月份将所持政府相关债券比例下调至35%，9月份和8月份分别为38%和41%。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.77	5.01	0.95	5.97	753	中国国航	5.53	20.43	1.07	(13.17)
1398	工商银行	5.11	5.10	0.99	7.33	670	东方航空	3.70	20.88	1.38	(40.24)
1288	农业银行	3.60	5.14	0.96	7.69	1055	南方航空	3.35	46.21	0.79	(29.45)
3988	中国银行	3.86	5.07	0.85	(1.66)	1919	中国远洋	4.06	-	1.48	(34.83)
3328	交通银行	5.97	5.46	0.77	1.61	2866	中海集运	2.57	-	0.98	(39.95)
3968	招商银行	14.92	5.13	1.04	7.41	1138	中海发展	5.48	-	0.69	(31.30)
998	中信银行	5.49	4.97	0.81	(15.81)	2880	大连港	3.47	21.63	0.90	(39.10)
6818	光大银行	3.86	4.89	0.82	(0.38)	317	广船国际	24.65	-	3.88	(25.07)
1988	民生银行	8.04	4.82	0.97	(7.03)	2039	中集集团*	18.52	14.62	1.86	(14.52)
2628	中国人寿	23.30	19.37	2.16	8.18	1800	中国交建	7.08	7.05	0.93	(14.24)
2318	中国平安	60.55	11.97	1.83	7.94	390	中国中铁	5.13	8.67	0.97	(6.22)
2601	中国太保	29.75	19.91	2.00	11.14	1186	中国铁建	8.31	7.63	0.96	(4.89)
1336	新华保险	32.20	13.24	1.83	(15.12)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	20.50	22.44	1.92	7.50	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	14.62	26.24	1.75	(3.94)	525	广深铁路	3.44	20.27	0.73	(20.56)
857	中石油	8.83	9.68	1.09	(11.95)	177	宁沪高速	8.69	13.21	1.82	6.40
386	中石化	6.48	8.72	1.02	(3.62)	548	深圳高速	6.02	5.11	0.92	(20.63)
338	上石化	2.68	18.68	1.34	(41.21)	995	皖通高速	5.08	8.15	0.92	(22.55)
1033	仪征化纤	3.43	-	3.06	(35.50)	107	成渝高速	3.47	7.68	0.74	(25.53)
2883	中海油田	15.98	7.35	1.36	(28.94)	2238	广汽集团	7.65	12.33	1.13	(24.39)
568	山东墨龙*	5.50	-	1.29	(55.99)	1211	比亚迪*	47.95	186.00	3.70	(11.73)
1088	中国神华	21.10	7.71	1.18	8.14	2333	长城汽车	37.10	11.02	3.03	(10.89)
1898	中煤能源	4.97	37.74	0.59	(21.03)	2338	潍柴动力	30.45	9.17	1.52	11.28
1171	兖州煤业	7.13	7.51	0.67	(38.99)	38	一拖股份	6.56	36.46	1.14	(43.13)
902	华能国际	9.08	8.74	1.57	9.31	1157	中联重科*	4.70	15.46	0.69	(26.06)
991	大唐发电	4.36	12.95	1.03	(20.11)	564	郑煤机	5.39	12.16	0.73	(33.70)
1071	华电国际	6.39	7.29	1.55	8.06	1057	浙江世宝*	12.84	56.33	3.79	(60.19)
1618	中国中冶	2.40	11.15	0.81	(31.33)	1072	东方电气	14.96	11.81	1.30	(25.88)
347	鞍钢股份*	5.70	50.35	0.69	3.72	2727	上海电气	4.82	21.42	1.50	(36.77)
323	马钢股份	2.34	-	0.63	(37.36)	2208	金风科技*	13.18	42.60	2.09	(17.72)
1053	重庆钢铁	2.24	-	0.87	(44.19)	42	东北电气	2.86	232.12	6.90	(43.81)
2600	中国铝业	3.57	-	0.98	(31.23)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
358	江西铜业	13.88	10.65	0.86	(25.43)	300	沈机集团	4.43	148.74	1.45	(37.53)
2899	紫金矿业	2.19	17.63	1.38	(35.94)	187	京城机电	5.08	-	1.88	(43.89)
3993	洛阳钼业	5.62	14.31	1.78	(42.51)	2196	复星医药	25.70	21.08	2.80	6.82
914	海螺水泥	25.20	8.69	1.77	11.24	2607	上海医药	18.28	16.40	1.46	1.17
2009	金隅股份	6.14	6.49	0.77	(31.80)	874	白云山	25.90	24.76	3.67	(21.66)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	57.60	27.57	4.02	(12.52)
2202	万科*	13.84	7.98	1.57	14.93	719	新华制药*	5.72	29.09	1.15	(44.37)
588	北京北辰	2.70	10.81	0.46	(38.73)	168	青岛啤酒	54.90	29.46	3.76	10.89
895	东江环保*	32.10	38.25	3.62	(20.08)	763	中兴通讯*	18.38	23.04	2.10	(1.32)
1065	创业环保	6.52	23.40	1.83	(38.26)	553	南京熊猫	8.89	34.69	2.04	(40.15)
1812	晨鸣纸业*	3.95	9.75	0.44	(36.98)	921	海信科龙*	6.96	6.52	2.20	(34.17)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部联络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto:zhuyan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

**农银国际机构销售部联络人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto:rachelchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

**农银国际研究部联络人**

林樵基

[bannylam@abci.com.hk](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告, 请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

林樵基及陈宋恩作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场信息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2014年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183